

5 月上旬白酒价格环比上行，酒企推进品牌建设

强于大市 (维持)

——食品饮料行业周观点(05.08-05.14)

2023 年 05 月 15 日

行业核心观点:

上周 (2023 年 05 月 08 日-2023 年 05 月 14 日), 上证综指下跌 1.86%, 申万食品饮料指数下跌 2.93%, 跑输上证综指 1.07 个百分点, 在申万 31 个一级子行业中排名第 25。上周食品饮料各子板块多数下跌, 其中啤酒 (-6.22%)、其他酒类 (-5.22%)、预加工食品 (-4.11%) 跌幅前三。**白酒方面**, 5 月上旬全国白酒环比价格指数上涨 0.16%, 6 家白酒企业上榜“2023 百大年度品牌榜”, 中酒协白酒技术创新工作会达成五项共识, 贵州发布 41.2 亿酱酒项目, 茅台集团与长隆集团签订战略合作协议, 促进中国知名民族品牌高质量协同发展。**啤酒方面**, 百威高端啤酒在华仍然拥有巨大的机会, 青岛啤酒入选“中国品牌全球传播力”TOP5 榜单, 菜鸟携燕京集团推出啤酒供应链解决方案, 燕京啤酒明确大单品燕京 U8 打造规划, 深入打造啤酒行业高质量发展的标杆。**大众食品方面**, 星巴克推出包含四种口味的 2023 星冰粽, 涪陵榨菜表示酱类市场空间广阔, 公司目前以做大增量为目标。**建议关注:** 1) **白酒:** 建议关注受益于宴席、送礼场景恢复, 长期需求确定性较强的高端、次高端白酒企业的配置机会; 2) **啤酒:** 啤酒发展高端化、规范化进程加速推进, 长期向好趋势明确, 建议关注高端化啤酒龙头; 3) **大众品:** 大众食品需求刚性较强, 经济复苏后线下消费场景持续恢复带来增量, 建议关注业绩表现较好的速冻食品、保健品、调味品、软饮料、乳制品、休闲零食等大众品行业龙头。

投资要点:

本周行情回顾: 上周 (2023 年 05 月 08 日-2023 年 05 月 14 日), 上证综指下跌 1.86%, 申万食品饮料指数下跌 2.93%, 跑输上证综指 1.07 个百分点, 在申万 31 个一级子行业中排名第 25。上周食品饮料各子板块多数下跌, 其中啤酒 (-6.22%)、其他酒类 (-5.22%)、预加工食品 (-4.11%) 跌幅前三。

白酒每周谈: 上周白酒板块下跌 3.14%, 其中舍得酒业 (-9.40%)、金种子酒 (-6.99%)、顺鑫农业 (-6.55%) 跌幅居前三, 贵州茅台下跌 2.49%, 五粮液下跌 2.50%。行业层面, 5 月上旬全国白酒环比价格指数上涨 0.16%, 6 家白酒企业上榜“2023 百大年度品牌榜”, 中酒协白酒技术创新工作会达成五项共识, 贵州发布 41.2 亿酱酒项目, 茅台集团与长隆集团签订战略合作协议, 促进中国知名民族品牌高质量协同发展。**贵州茅台:** 上周, 20 年飞天茅台批价维持 3060 元/瓶, 飞天散瓶价格维持 2840 元/瓶。**五粮液:** 上周, 普五 (八代) 价格小幅涨至 965 元/瓶, 五粮液受邀成为 2023 世界品牌莫干山大会“特约合作伙伴”。**泸州老窖:** 上周, 泸州老窖 (52 度) 下跌至 379.00 元/瓶, 泸州老窖与国泰君安签署战略合作协议, 共同推动泸州老窖品牌建设做大做实、做专做强。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

整体业绩提速, 保健品、预加工食品增速亮眼

子板块业绩分化, 白酒、预加工食品业绩增速靠前

多家酒企发布业绩报告, 茅台引领酒业复苏

分析师: 陈雯

执业证书编号: S0270519060001

电话: 18665372087

邮箱: chenwen@wlzq.com.cn

食品饮料其它板块:

啤酒: **青岛啤酒:** 青岛啤酒入选“中国品牌全球传播力”TOP5 榜单, 成为新时代中国品牌开启全球建设新征程的新典范之一。**燕京啤酒:** 针对燕京 U8 大单品打造规划, 燕京啤酒方面表示, 一是战略层面, 公司确定 U8 大单品战略核心地位, 推进产品高端化; 二是战术层面明确目标, 做好全要保障, 包括品牌影响、全员参与、全区域推广、全渠道销售, 做好市场推进; 三是产品层面, 公司不断推陈出新, 形成由系列产品组成的大单品矩阵, 满足消费者多样的消费需求; 四是公司加大市场的管理力度, 稳定产品价格体系, 使燕京 U8 具有更好的市场表现以及更长的生命周期。

风险因素: 1. 政策风险 2. 食品安全风险 3. 疫情风险 4. 经济增速不及预期风险

正文目录

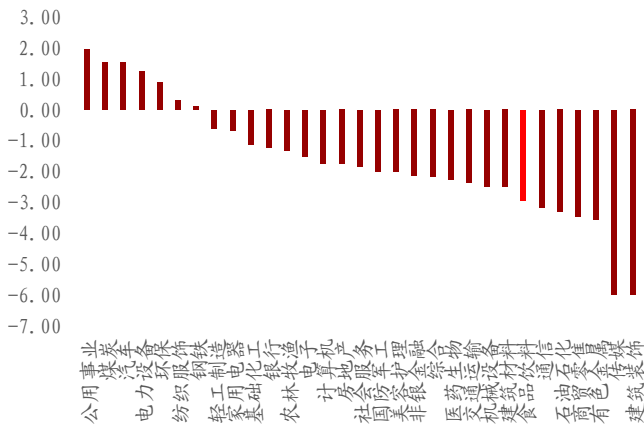
1 上周行情回顾	4
2 白酒每周谈	5
2.1 资本市场个股表现.....	5
2.2 价格跟踪及点评.....	5
2.3 北向资金跟踪.....	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评.....	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评	9
4 上市公司公告及大事提醒	10
5 投资建议	12
6 风险因素	12
图表 1: 食品饮料板块上周涨跌幅 (%).....	4
图表 2: 食品饮料板块年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.05.12).....	4
图表 5: 食品饮料领涨领跌个股 (%).....	5
图表 6: 白酒板块个股周涨跌幅 (%).....	5
图表 7: 飞天茅台批价跟踪 (元).....	6
图表 8: 普五批价跟踪 (元).....	6
图表 9: 名酒线上零售价跟踪 (元).....	6
图表 10: 茅五泸北向资金持股数量及持股比例.....	7
图表 11: 贵州茅台北向资金净流入金额.....	7
图表 12: 上周食品饮料板块重点上市公司公告及重大事件.....	10
图表 13: 食品饮料板块重点公司大事提醒 (2023.05.15—2023.05.19).....	11

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块下跌2.93%，于申万31个子行业中位列第25。上周（2023年05月08日-2023年05月14日），上证综指下跌1.86%，申万食品饮料指数下跌2.93%，跑输上证综指1.07个百分点，在申万31个一级子行业中排名第25。年初至今上证综指上涨5.93%，申万食品饮料指数下跌4.79%，跑输上证综指10.72个百分点，在申万31个一级子行业中排名第22。

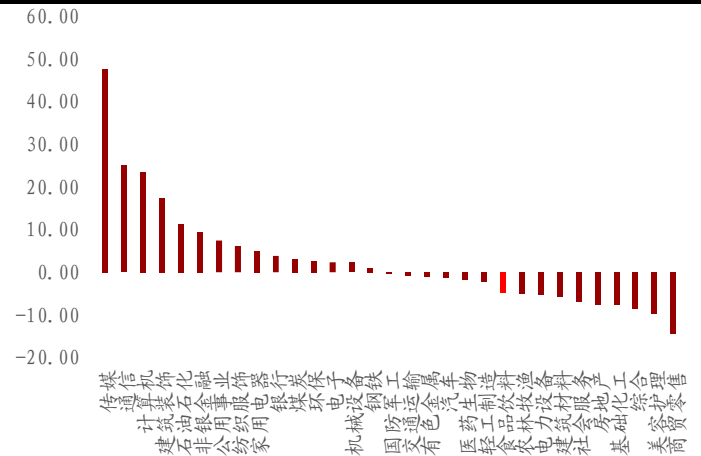
子板块层面：上周食品饮料各子板块多数下跌，其中肉制品(+0.89%)、乳品(-0.23%)、软饮料(-0.58%)、零食(-1.91%)、白酒(-3.14%)、烘焙食品(-3.15%)、调味发酵品(-3.20%)、保健品(-3.35%)、预加工食品(-4.11%)、其他酒类(-5.22%)、啤酒(-6.22%)。PE(TTM)分别为其他酒类(278.20倍)、调味发酵品(52.28倍)、零食(43.37倍)、啤酒(39.16倍)、烘焙食品(36.94倍)、预加工食品(32.81倍)、保健品(31.45倍)、软饮料(30.54倍)、白酒(29.83倍)、乳品(27.95倍)、肉制品(19.24倍)。

图表1: 食品饮料板块上周涨跌幅(%)



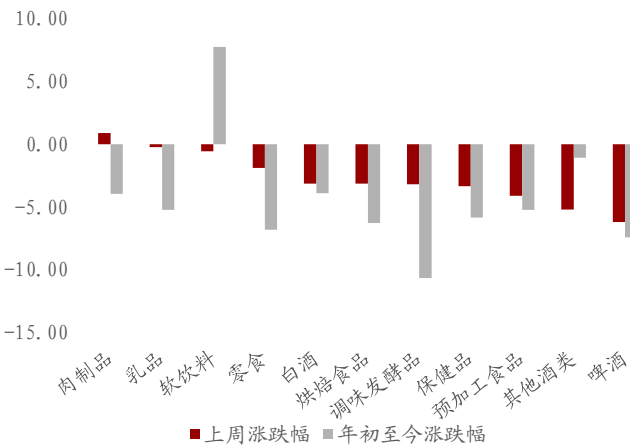
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

图表2: 食品饮料板块年初至今涨跌幅(%)



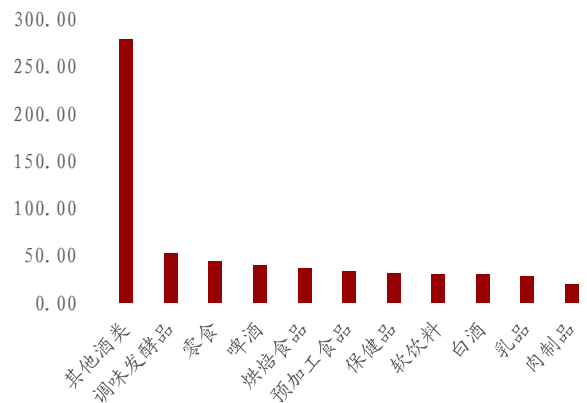
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

图表3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅(%)



资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

图表4: 食品饮料子板块PE-TTM(2023.05.12)



资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

图表5: 食品饮料领涨领跌个股(%)

领涨个股		领跌个股	
*ST 西发	6.85	有友食品	-33.69
佳禾食品	6.69	百润股份	-10.40
威龙股份	6.43	欢乐家	-10.12
燕塘乳业	4.74	舍得酒业	-9.40
会稽山	3.35	千味央厨	-7.74

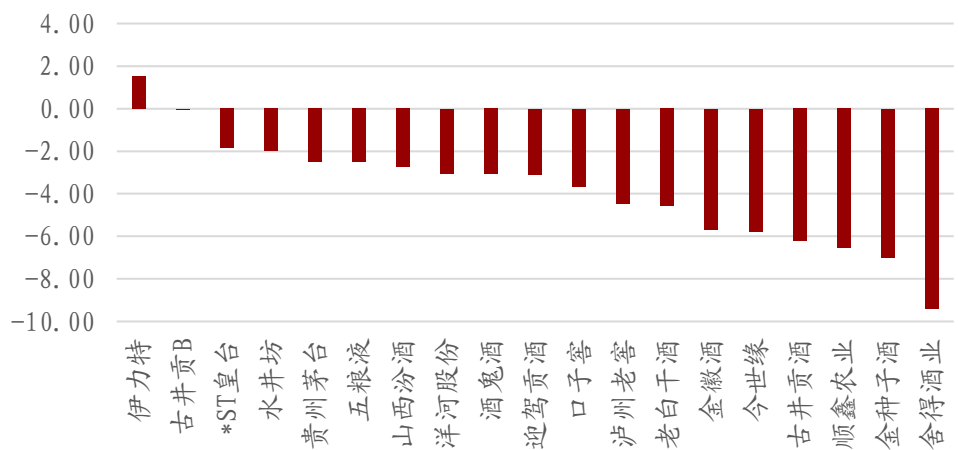
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块下跌3.14%，其中舍得酒业（-9.40%）、金种子酒（-6.99%）、顺鑫农业（-6.55%）跌幅居前三，贵州茅台下跌2.49%，五粮液下跌2.50%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

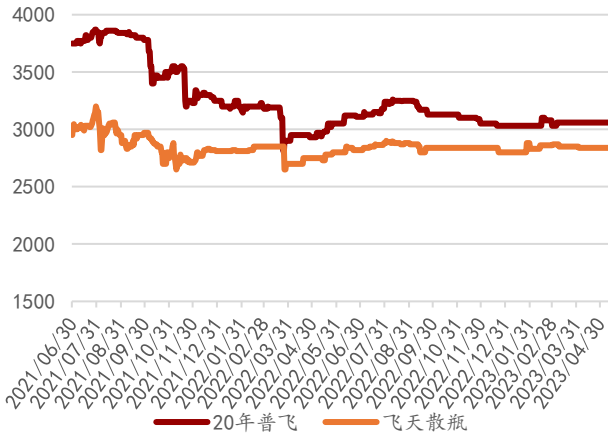


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2.2 价格跟踪及点评

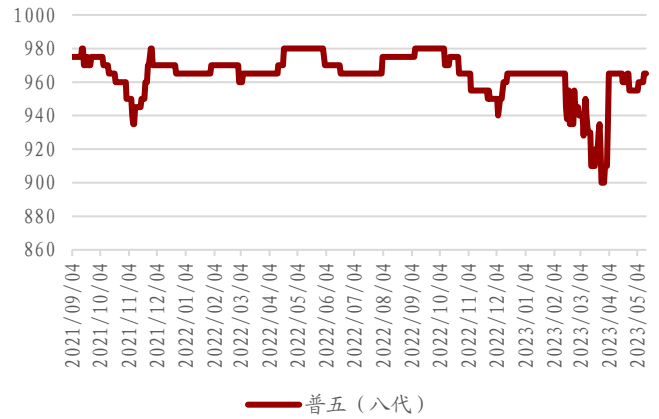
上周, 20年飞天茅台批价维持3060元/瓶, 飞天散瓶价格维持2840元/瓶。五粮液酒价格上涨, 普五(八代)价格小幅涨至965元/瓶。根据京东商城数据, 各类名酒价格多数不变, 五粮液(52度)维持1099.00元/瓶, 洋河梦之蓝(M3)(52度)维持649.50元/瓶, 剑南春(52度)维持489.00元/瓶, 习酒窖藏1988(53度)维持686.00元/瓶, 30年青花汾酒(53度)维持1099.00元/瓶。少数名酒价格下跌, 水井坊(52度)下跌至589.00元/瓶, 泸州老窖(52度)下跌至379.00元/瓶。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



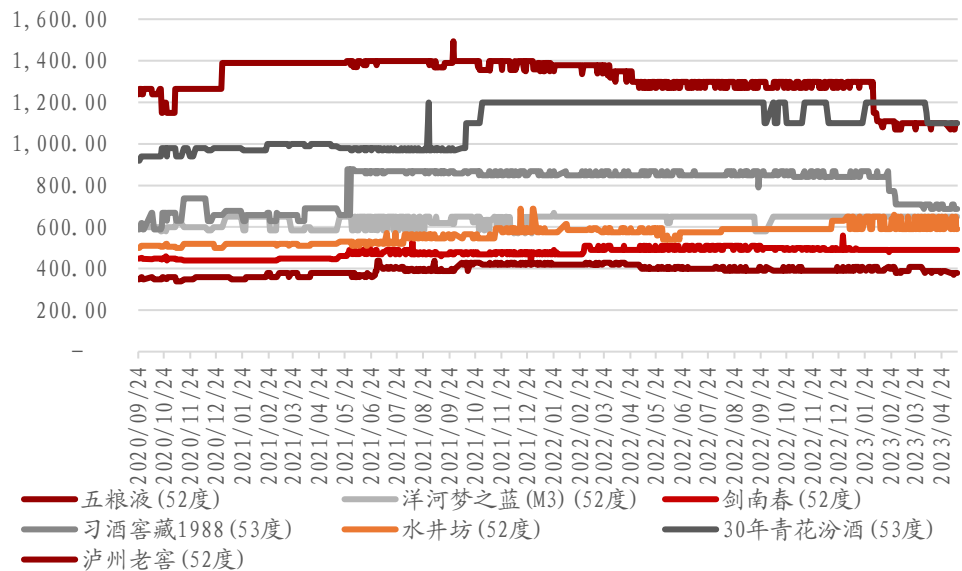
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

图表8: 普五批价跟踪 (元)



资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

图表9: 名酒线上零售价跟踪 (元)

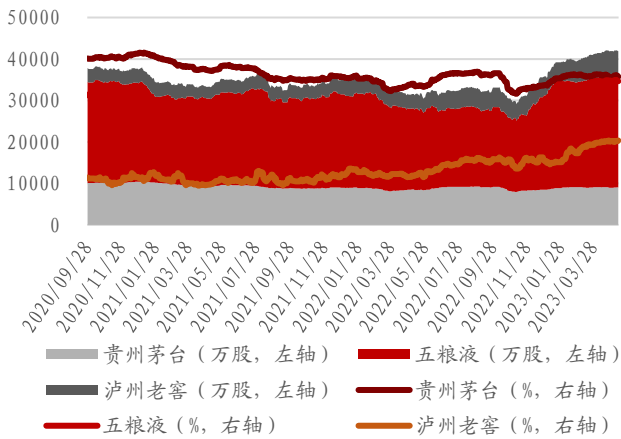


资料来源: 京东, 万联证券研究所

2.3 北向资金跟踪

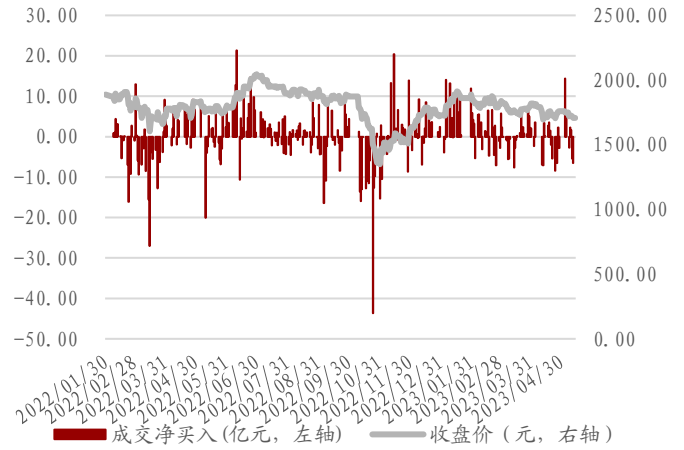
截至2023年5月12日, 贵州茅台北向资金持股8992.03万股, 持股比例为7.15%, 较上上周减少0.05pct; 五粮液北向资金持股26918.46万股, 持股比例为6.93%, 较上上周减少0.05pct; 泸州老窖北向资金持股5992.90万股, 持股比例为4.07%, 较上上周增加0.05pct。截至5月12日, 贵州茅台上周累计净流出10.83亿元。

图表10: 茅五泸北向资金持股数量及持股比例



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表11: 贵州茅台北向资金净流入金额



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评

《老白干香型白酒》国家标准即将修订

《白酒质量要求第10部分: 老白干香型酒》国家标准修订工作会议将于5月10日在衡水迎宾馆召开。此次《老白干香型白酒》国家标准修订, 把消费者需求作为老白干香型白酒质量的首要要求, 旨在让消费者更深入理解老白干香型白酒的品质特色, 让国家标准走近消费者, 实现技术的市场化表达, 对进一步促进老白干香型白酒的发展和提升衡水老白干酒的知名度, 保障我国传统优势白酒产业保持健康有序发展、推进中国酒业的国际化进程具有重要意义。(糖酒快讯)

贵州发布41.2亿酱酒项目

5月8日, 贵州省投资促进局发布两项酱酒产业招商项目, 总投资额超40亿元。其中黔东经济开发区主导产业和潜力产业招商项目, 以酒类食品饮品酿造生产为主, 同时发展制瓶包装、生态养殖、生物技术、酒文化体验等酒类食品饮品上下游相关配套产业。总投资额1.2亿元, 计划年销售收入1.2亿元, 年利润3800万元, 投资利润率16.7%。镇远县黔东酒谷产业园项目总用地规模3.1万亩, 重点建设原料种植基地和生产加工基地两大板块。总投资额40亿元, 计划年销售收入102亿元, 年利润11.49亿元, 投资利润率18.7%。(糖酒快讯)

首届长沙酒博会开幕

5月9日到11日, 第四届中国国际名酒博览会(春季)暨2023首届长沙国际酒业博览会在湖南国际会展中心(芒果馆)举行。据悉, 2023长沙国际酒业博览会设国际标准展位约1500个, 规划为5大馆: 世界葡萄酒馆、中国名酒馆、湖南湘酒馆、仁怀酱香型白酒产区馆、陈年酒馆。预计参会嘉宾、参展客商、观众及终端消费者将达4万人。(糖酒快讯)

五粮液受邀成为2023世界品牌莫干山大会“特约合作伙伴”

5月9日至12日, “2023世界品牌莫干山大会”系列活动在浙江德清举办。五粮液受邀成为大会最高等级“特约合作伙伴”, 将深度融入大会各项议程活动, 与世界共话品牌建设、共享品牌风采、共创美好糯糯(糖酒快讯)

泸州老窖与国泰君安签署战略合作协议

5月9日，泸州老窖股份有限公司与国泰君安证券股份有限公司战略合作协议签约仪式举行。签约仪式上，双方首先围绕新时代消费趋势与潜力、合作模式与路径、品牌塑造与传播、优势叠加与联合、未来期望与发展等方面展开了深入交流。基于本次战略合作，泸州老窖将协同国泰君安，围绕公司“136战略”规划，从公司及旗下企业长远出发，在“智库研究、市值管理、绿色金融、资产管理、股权激励”等方面展开深度合作，共同推动泸州老窖品牌建设做大做强、做专做强，不断赓续中国名酒荣耀、引领擦亮川酒金字招牌。（糖酒快讯）

5月上旬全国白酒环比价格指数上涨0.16%

全国白酒价格调查资料显示，2023年5月上旬，全国白酒环比价格总指数为100.16，上涨0.16%。从分类指数看，名酒环比价格指数为100.21，上涨0.21%；地方酒环比价格指数为100.17，上涨0.17%；基酒环比价格指数为100.00，保持稳定。从定基价格指数看，2023年5月上旬全国白酒商品批发价格定基总指数为110.94，上涨10.94%。其中，名酒定基价格指数为114.82，上涨14.82%；地方酒定基价格指数为105.79，上涨5.79%；基酒定基价格指数为108.38，上涨8.38%。（糖酒快讯）

6家白酒企业上榜“2023百大年度品牌榜”

5月10日，“2023百大年度品牌榜”正式公布。贵州茅台以557.08的总分位列总榜第二，在酒类行业中位于第一。此次中国白酒行业共有6家企业上榜，除贵州茅台外，五粮液、洋河、泸州老窖、汾酒、古井贡酒也进入榜单。（糖酒快讯）

中国“湿地名酒”产区价值研讨会召开

5月10日-11日，“‘湿地珍宝 名酒双沟’中国‘湿地名酒’产区价值研讨会”在江苏泗洪举办。通过两天对湿地核心保护区及双沟生产基地的考察，专家们从历史文化、地理生态、水文特征、微生物环境和产区价值等各个方面、各个维度对名酒双沟进行了全面和深度解读。“中国‘湿地名酒’产区价值研讨会”在丰富完善中国白酒行业学理基础的同时，不仅阐释出了美酒“天人共酿”和谐演进的科学机理，也为酒业的高质量发展之路提供科学支撑。（糖酒快讯）

洋河股份品牌价值再创新高

5月11日，由中国品牌建设促进会联合新华社、中国资产评估协会等单位联合主办的“2023中国品牌价值信息发布暨中国品牌建设高峰论坛”在浙江德清盛大举行。洋河股份品牌价值再创新高，以773.17亿元品牌价值荣登轻工领域第三，白酒行业第二。同时，双沟酒业以201.39亿元品牌价值，名列轻工领域第九。（糖酒快讯）

上海贵酒亮相“赋传中国·零售消费品牌数字化增长共创峰会”

5月11日，“赋传中国·零售消费品牌数字化增长共创峰会”在上海隆重举行，上海贵酒受邀出席。本次峰会汇聚了数百位全零售平台的行业精英，上海贵酒与包括LVMH集团、汉高集团、迪卡侬中国等众多企业的数字化领域专家，一同探讨未来数字化全渠道、零售门店业务落地、数字增长共创等话题，洞见行业未来，共迎发展机遇。（糖酒快讯）

国台酱酒打造30亿级大单品

近日，国台酱酒2023年全国经销商大会在西安召开，会议对国台酱酒未来三年整体规划和市场营销方案做了具体部署。未来三年，品牌战略规划上，国台酱酒将致力于成为200元-300元价位段流量产品，大众酱香饮用消费型品牌代表，区域市场中端酱香酒强势品牌；营销战略规划上，做到“点、线、面”结合，抓消费培育，抓终端动销，

保渠道利润，努力打造30亿级大单品；市场规划上，以省级平台商+地级市选商为核心，覆盖重点区域和二三线机会市场；构建以根据地市场+重点市场+培育市场的三级市场体系，实现聚焦深耕、单点突破、复制推广。（糖酒快讯）

茅台集团与长隆集团签订战略合作协议

5月11日，茅台集团与长隆集团在茅台大酒店签订战略合作协议。双方将围绕资源共享、优势互补、互惠共赢的战略目标，强强联合，整合双方产业资源，探索创新业态经营模式，共同塑造世界级的文化影响力和品牌吸引力，促进中国知名民族品牌高质量协同发展。（糖酒快讯）

中酒协白酒技术创新工作会达成五项共识

5月11日，中国酒业协会白酒技术创新战略发展工作委员会（下称委员会）秘书处工作会议在贵州茅台召开，共同商讨委员会2023年重点工作及下一步研究计划。会议充分肯定了委员会自成立以来，对中国白酒科学技术进步的推动作用。会议达成五项共识：群策群力，建立多平台联合机制；以关键共性问题为导向开展研究；同舟共济，形成行业成果分享机制；加强协会人才培养的引导作用；各美其美，避免白酒同质化，以企业个性研究为出发点，总结共性结果，释放品牌特性，突出个性化，避免白酒的同质化带来的行业危机。（糖酒快讯）

3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评

菜鸟携燕京集团推出啤酒供应链解决方案

日前，燕京啤酒集团董事长一行到访菜鸟集团，双方将聚焦啤酒行业供应链解决方案展开合作，在数字供应链升级、物流配送、RFID等物流科技应用、数字化营销、企业数字化整体转型等多领域多场景，深入打造啤酒行业高质量发展的标杆。（糖酒快讯）

百威CEO：高端啤酒在华机会仍然巨大

近日，百威集团CEO邓明潇在业绩电话会上表示，渠道的重新打开以及啤酒高端化的长期趋势，将继续影响行业和百威在中国的业务，公司将能从中受益。他指出，百威高端啤酒在华仍然拥有巨大的机会。（糖酒快讯）

青岛啤酒入选“中国品牌全球传播力”TOP5榜单

5月9日，“品牌·让世界更美好”首届中国品牌全球传播力大会在上海举行，《中国品牌全球传播力研究报告（2023）》正式发布，青岛啤酒入选“中国品牌全球传播力”TOP5榜单，成为新时代中国品牌开启全球建设新征程的新典范之一。（糖酒快讯）

星巴克推出2023星冰粽，包含四种口味

近日，星巴克推出2023星冰粽，该产品有“给荔椰”、“萌檬咖”、“芝芝咸蛋黄”和“乌龙小桃气”四种口味。据品牌介绍，给荔椰使用椰浆搭配椰肉，内馅有大颗荔枝肉；萌檬咖使用浓缩烘焙咖啡豆搭配燕麦奶，内馅包含咖啡味椰果和酸酸青柠乳酪；芝芝咸蛋黄采用松沙口感咸蛋黄混合芝士干酪，包裹奶油芝士软心馅；乌龙小桃气使用桃桃果汁搭配茶瓦纳禅韵乌龙茶，内馅有大颗白桃果肉。（食品饮料企业动态）

涪陵榨菜：酱类市场空间广阔前以做大增量为目标

涪陵榨菜(002507)近日在现场调研中表示，酱类市场空间广阔，公司目前以做大增量为目标，待达到一定体量之后再利用规模效应提升利润。榨菜酱前期将在全国一二线城市率先铺货上市，后续再根据市场情况和销售反馈逐步推进。（证券时报）

燕京啤酒明确大单品燕京U8打造规划

5月11日，燕京啤酒举行特定对象调研。针对燕京U8大单品打造规划，燕京啤酒方面表示，一是战略层面，公司确定U8大单品战略核心地位，推进产品高端化；二是战术层面明确目标，做好全要保障，包括品牌影响、全员参与、全区域推广、全渠道销售，做好市场推进；三是产品层面，公司不断推陈出新，形成由系列产品组成的大单品矩阵，满足消费者多样的消费需求；四是公司加大市场的管理力度，稳定产品价格体系，使燕京U8具有更好的市场表现以及更长的生命周期。（糖酒快讯）

4 上市公司公告及大事提醒

图表12: 上周食品饮料板块重点上市公司公告及重大事件

公司简称	日期	事件类型	事件概览
有友食品	2023/5/8	利润分配	本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 305,494,356 股为基数，每股派发现金红利 0.46 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 140,527,403.76 元，转增 122,197,742 股，本次分配后总股本为 427,692,098 股。 公司 2022 年度利润分配方案为：以公司 2022 年末总股本 512,304,224 股扣除回购证券专户股数 3,724,200 股后的股本 508,580,024 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 0.15 元（含税），不送红股、不进行资本公积金转增股本，共计分配利润 7,628,700.36 元，若在分配方案公布后至实施前，公司总股本由于增发、股份回购等原因而发生变化的，公司将按照“分配总额固定不变”的原则，对现金分红比例进行相应调整。
煌上煌	2023/5/9	利润分配	公司 2022 年年度利润分配方案为：以 445,242,500 股为基数（公司总股本为 450,000,000 股，扣除公司回购专用账户已回购股份 4,757,500 股），向全体股东每 10 股派发现金红利 1.2 元（含税），以此计算合计拟派发现金红利 53,429,100 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。本次利润分配后，公司剩余可供分配利润结转以后年度分配。
欢乐家	2023/5/9	利润分配	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 64,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.6 元（含税），共计派发现金红利 38,400,000 元。公司本次拟回购注销已授予但尚未解除限售的限制性股票合计 1,165,000 股，回购价格为 15.62 元/股。本次回购注销完成后，公司注册资本将由 125,165,000 元减少至 124,000,000 元。公司股份总数将由 125,165,000 股减少至 124,000,000 股。
熊猫乳品	2023/5/10	回购注销	截至本公告披露日，杭州志周合道持有公司股份 24,964,120 股，占公司总股本的 6.08%。本次股份解除质押后，杭州志周合道持有的公司股份不存在质押情况。截至本公告披露日，蒋建琪先生、陆家华女士、蒋晓莹女士及一致行动人杭州志周合道合计直接持有公司股份 307,710,640 股，占公司总股本的 74.92%，上述股东均不存在质押情况。
香飘飘	2023/5/11	解除质押	2022 年度利润分配方案为：以公司目前总股本 128,604,990 股为基数，向全体股东派发现金红利 15 元（含税），共计派发现金红利人民币 192,907,485.00 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增
盐津铺子	2023/5/11	利润分配	

			64,302,495股,转增后公司总股本为192,907,485股。本年度不送红股。
会稽山	2023/5/12	股权质押	会稽山绍兴酒股份有限公司控股股东中建信(浙江)创业投资有限公司持有公司股份149,158,200股,占公司总股本的31.11%。本次质押公司股份13,831,640股后,公司控股股东中建信浙江公司累计质押本公司股份119,301,640股,占其持有公司股份总数的79.98%,占公司总股本的24.88%。
莲花健康	2023/5/12	股份减持	公司股东枞阳莲兴计划通过集中竞价方式、大宗交易方式共计减持公司股份不超过53,817,034股,减持比例不超过公司总股本的3%。2023年5月10日,枞阳莲兴通过大宗交易方式减持公司股份35,800,000股,所减持的股份数达公司总股本的1.9957%,持有公司股份比例从6.97%减少至4.9792%。
会稽山	2023/5/13	利润分配	2022年度利润分配方案为:本次利润分配以方案实施前的公司总股本479,463,409股为基数,每股派发现金红利0.3元(含税),共计派发现金红利143,839,022.70元。
威龙股份	2023/5/13	股权质押	威龙葡萄酒股份有限公司股东山东九合云投科技发展有限公司持有公司股份总数为62,571,880股,占公司总股本比例18.80%。山东九合云投科技发展有限公司本次股份质押数量为62,571,880股,占其持股数量比例的100%,占公司总股本的18.80%。

资料来源:公司公告,万联证券研究所

图表13: 食品饮料板块重点公司大事提醒(2023.05.15—2023.05.19)

时间	公司	事件
2023/5/15	朱老六	年度股东大会
2023/5/15	紫燕食品	年度股东大会
2023/5/15	金字火腿	年度股东大会
2023/5/16	盖世食品	年度股东大会
2023/5/16	惠发食品	年度股东大会
2023/5/16	海天味业	年度股东大会
2023/5/16	维维股份	临时股东大会
2023/5/16	中葡股份	年度股东大会
2023/5/16	古越龙山	年度股东大会
2023/5/16	西部牧业	年度股东大会
2023/5/17	李子园	年度股东大会
2023/5/18	康比特	年度股东大会
2023/5/18	味知香	年度股东大会
2023/5/18	威龙股份	年度股东大会
2023/5/18	香飘飘	年度股东大会
2023/5/18	口子窖	年度股东大会
2023/5/18	伊利股份	年度股东大会
2023/5/18	舍得酒业	年度股东大会
2023/5/18	岩石股份	年度股东大会
2023/5/18	甘源食品	年度股东大会
2023/5/18	西麦食品	年度股东大会

2023/5/18	麦趣尔	年度股东大会
2023/5/19	东鹏饮料	年度股东大会
2023/5/19	佳禾食品	年度股东大会
2023/5/19	日辰股份	年度股东大会
2023/5/19	绝味食品	年度股东大会
2023/5/19	海南椰岛	年度股东大会
2023/5/19	立高食品	年度股东大会
2023/5/19	海融科技	年度股东大会
2023/5/19	华统股份	年度股东大会
2023/5/19	桂发祥	年度股东大会
2023/5/19	好想你	年度股东大会
2023/5/19	百润股份	年度股东大会
2023/5/19	得利斯	年度股东大会
2023/5/19	阳光乳业	年度股东大会

资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

5 投资建议

建议关注：1) **白酒：**受益于宴席、送礼场景恢复，长期需求确定性较强的高端、次高端白酒企业。建议关注高端、次高端白酒配置机会；2) **啤酒：**啤酒发展高端化、规范化进程加速推进，行业龙头业绩表现亮眼，长期向好趋势明确，建议关注高端化啤酒龙头；3) **大众品：**大众食品需求刚性较强，经济复苏后线下消费场景持续恢复带来增量，建议关注业绩表现较好的速冻食品、保健品、调味品、软饮料、乳制品、休闲零食等大众品行业龙头。

6 风险因素

- 政策风险：**食品饮料中的诸多板块，如白酒等，与政策关联度较大，限制或管控相应产品于某些消费场景的消费将会带来较大的行业调整。
- 食品安全风险：**食品安全是消费者关注的重中之重，消费者对出现食品安全问题的产品及公司甚至行业的信任度及消费意愿将大幅下降。
- 疫情风险：**目前国内防疫彻底放开，新冠毒株变化莫测，我国仍面临不确定的外部环境以及疫情感染风险，或影响经济修复和食品饮料供需。
- 经济增速不及预期风险：**白酒等子板块仍有一定的周期性，提示经济增速不及预期的风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场